

ECONOMÍA ESTANCADA

+ El tercer trimestre registró un crecimiento de una décima sobre el anterior pero la ocupación, el paro, la producción industrial y otros indicadores siguen en negativo

La economía andaluza se encuentra prácticamente estancada porque, si bien en el tercer trimestre del año experimentó un crecimiento de una décima, se trata de una variación que no sólo puede verse afectada por los márgenes de error normales en este tipo de cálculos sino que las tasas de los tres últimos trimestres son tan semejante que así lo reflejan: -0,2% y -0,1% en los dos primeros del año y 0,1% en el tercero. Ahora bien, es cierto que el aumento del último trimestre pone fin a un periodo de recesión de nueve trimestres o a una doble recesión de 21, algo que es poco usual en la evolución económica.

Esa variación supone tocar fondo en el tercer trimestre e iniciar la recuperación pero el escaso crecimiento intertrimestral, la mala evolución del sector más importante, los servicios, y los muchos indicadores que aún siguen en situación negativa (empleo, paro, empresas en concurso...) hacen que no pueda aún darse por confirmada la tendencia alcista, al menos hasta el próximo trimestre.

El crecimiento del PIB andaluz en una décima estuvo apoyado en el sector primario (1,3%), el industrial (1,4%) y la construcción (0,7%), pero los servicios, que totalizan casi las tres cuartas partes de la actividad económica regional, cayeron un 0,3%. En cuanto a los componentes de la demanda, el crecimiento se basa en el que tiene el consumo de las administraciones públicas (3,9%), cuantía que equilibra la caída del consumo de los hogares (1%), mientras que la formación bruta de capital y el comercio exterior aportan aumentos modestos que no llegan al 1%; el elevado crecimiento del consumo público, que parece excesivo dados otros indicadores de ese subsector, es otro elemento que contribuye a la falta de confianza en la solidez del crecimiento de la actividad económica en la comunidad.

En términos interanuales, la variación del tercer trimestre sigue siendo negativa (el 1%), así como en tasa móvil anual (el último periodo anual en relación al anterior) que llega al 2%, en ambos casos mejorando los datos anteriores, 1,7% y 2,3% respectivamente, pero no a un ritmo que haga pensar en que el cuarto trimestre pueda terminar con variación positiva. También en esta comparación incide en sentido positivo el consumo de las administraciones públicas (1,6%), mientras que el privado sigue en términos negativos (2,3%) y sólo las exportaciones, con una variación del 0,5%, acompaña en lo positivo al consumo público.

Sectorialmente, el comportamiento es muy diferente, siendo el sector primario el único con crecimiento (y bastante elevado, del 9,9%), mientras que los servicios presentan la caída más baja (0,8%) y la construcción y la industria de nivel similar (3,5% y 3,7%, respectivamente). La caída del año en su conjunto puede estar en el entorno del 1%.

En todos los casos, los datos globales de España son muy similares: idéntica tasa intertrimestral, caída ligeramente mayor en la tasa interanual del mes (1,1%) y algo menor en la tasa móvil anual (1,7%). Los sectores sí presentan una evolución absolutamente distinta, ya que no hay ninguno que tenga aumento, servicios e industria tienen variaciones mejores y construcción claramente peor, al igual que el primario.

Los indicadores parciales ofrecen una gran variabilidad. La evolución sobre el periodo anterior no es muy utilizable, al menos en lo que respecta a los indicadores mensuales, ya que el mes anterior al del cierre, agosto, tiene un componente muy especial, como se sabe. Aún así, es significativo (y otro dato que apunta a que no se puede confiar en lo estable de la tendencia final del trimestre) que la mayoría de los indicadores (11) tengan datos peores en septiembre que en el mes anterior, por sólo 6 en situación de crecimiento. Mejor comportamiento se detecta en la variación interanual del último dato, con 9 indicadores en tasa positiva y 8 en negativa. Finalmente, la media móvil anual es, lógicamente, ya que acumula los descensos de los trimestres anteriores, la que presenta peores datos, puesto que sólo 5 tienen evolución positiva frente a 12 negativa. La tabla siguiente presenta el conjunto de esta información.

RESÚMEN DE INDICADORES DEL PANEL DE COYUNTURA ECONÓMICA. Septiembre 2013						
Indicadores (Periodo) (Fuente)	Evolución del dato del periodo				Media móvil acumulada de los últimos doce meses	
	Sobre el periodo anterior		Interanual			
	Porcentaje	T	Porcentaje	T	Porcentaje	T
Crecimiento económico (2º Trimestre) (IECA)	-0,1	M	-1,7	M	-2,3	M
Exportaciones (Septiembre) (Extenda)	-4,2	P	0,8	P	4,9	P
Ocupados EPA (3º Trimestre) (INE)	-2,0	P	-2,5	M	-4,3	M
Paro EPA (3º Trimestre) (INE)	0,5	P	1,6	M	8,2	M
Paro Registrado (Septiembre) (MESS)	0,3	P	-0,5	M	6,5	M
Afiliados a la Seguridad Social (Septiembre) (MESS)	-0,2	M	-4,0	M	-5,1	P
Sociedades mercantiles creadas (Septiembre) (INE)	24,7	M	7,1	M	8,6	P
Capital aportado a las empresas (Septiembre) (INE)	27,8	M	-41,0	P	-30,6	P
Empresas en concurso (3º Trimestre) (INE)	-14,6	M	15,2	P	10,9	P
Empresas inscritas en la Seg. Social (Septiembre) (MESS)	-0,8	=	-1,8	P	-2,7	=
Situación de las Empresas (ICEA) (3º Trimestre) (INE e IECA)	4,5	P	14,2	M	-0,8	M
Licitación pública de obra construcción (Septiembre) (SEOPAN)	-32,9	M	48,2	M	42,5	M
Índice de producción industrial (Septiembre) (IECA)	8,7	M	0,6	M	-8,7	M
Utilización Capacidad Productiva Ind (3º Trim) (MEyC) (*)	-4,9	P	-6,9	P	-1,7	P
Índice de Cifra de negocio Servicios (Septiembre) (INE e IECA)	-2,2	M	0,3	M	-4,6	M
Índice de Empleo en los Servicios (Septiembre) (INE e IECA)	0,5	M	-0,7	P	-2,0	M
Alojamientos en establ. hoteleros - Viajeros (Septiembre) (INE)	-12,2	P	5,3	P	0,6	M
Alojamientos en establ. hoteleros - Pernoct. (Septiembre) (INE)	-22,2	P	9,2	M	1,3	M

Todos los datos en porcentajes, menos (*) que están en puntos porcentuales

En cursiva y con este fondo, los indicadores en los que los signos negativos significan datos buenos y los positivos, datos malos

T, Tendencia (en relación con el dato correspondiente facilitado con anterioridad); M, Mejora; P, Empeoramiento

Siglas: IECA, Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía. INE, Instituto Nacional de Estadística. MESS, Ministerio de Empleo y Seguridad Social. MEyC, Ministerio de Economía y Competitividad; SEOPAN, Asociación de grandes empresas constructoras

El resumen abunda también en que el fondo parece haberse tocado, si bien no dejan de quedar dudas y, en el ámbito del empleo, se mantiene el retraso en relación con los demás segmentos de la actividad que se recogen en este análisis.

Por áreas, las exportaciones, la licitación de obra pública y los alojamientos en establecimientos hoteleros presentan los datos mejores, destacando el hecho de que sean positivos tanto en la tasa interanual como en la media móvil; por el contrario, el ámbito empleo sigue aún en descenso en tres de sus cuatro indicadores, incluyéndose también en una dinámica negativa la actividad empresarial y la del sector servicios, con datos discrepantes en el área industrial, si bien más cerca de lo negativo que de lo positivo.

Las exportaciones presentaban en septiembre una de las tasas interanuales más bajas del año (0,8%), pero eso no restaba importancia al crecimiento conjunto del periodo por ser un comportamiento habitual de este indicador en el segundo semestre del año; el claro crecimiento de la media móvil anual (4,9%), aún teniendo tendencia descendente, permite augurar el crecimiento final del año, salvo un gran descenso en los tres últimos meses.

La licitación de obra pública presenta crecimientos aún más elevados (48,2% en el mes y 42,5% en la media móvil) pero hay que contar con que los datos del año pasado habían alcanzado un nivel muy bajo (cuatro veces menos que la media de años anteriores) y, además, que esos incrementos se deben sólo a la contratación especial de un par de meses y exclusivamente de una de las administraciones contratantes.

Por su parte, los alojamientos en establecimientos hoteleros presentan igualmente incrementos tanto en viajeros como en pernoctaciones y en ambas comparaciones (mejores en el mes -5,3% y 9,2%-- que en la media móvil -0,6% y 1,3%--), asentándose como otra de las bases para el inicio de la recuperación económica en la comunidad.

Aquí se terminan las buenas noticias: el sector servicios en su conjunto mantiene en tasa interanual datos contrapuestos en cifra de negocio (aumento del 0,3%) y en empleo (reducción del 0,7%), en consonancia éste último con los indicadores del ámbito ocupacional. La media móvil sigue reflejando aún la negativa evolución de los meses anteriores.

El índice de producción industrial, aunque presenta una evolución positiva en septiembre en cuanto a la tasa interanual, ha descendido tanto que un aumento del 0,6% sobre un nivel (septiembre de 2012) que fue el tercero más bajo de cualquier mes excluido Agosto no puede decirse que sea buena palanca para el cambio de tendencia, cosa para la que habrá que esperar nuevos datos; especialmente si, en los nueve meses del año se acumula una caída del 8% que asciende al 8,7% si se considera la media móvil

anual. Y mucho menos si el otro indicador con que contamos en este informe, el uso de la capacidad productiva instalada en la industria, aporta datos como caídas de 6,9 puntos en la tasa interanual y de 1,7 en la media móvil anual.

En el área de empresas, la creación de sociedades mercantiles se apunta una buena evolución (positivas tanto la interanual como la media móvil) pero esto se sostiene sobre el tipo menos empresarial, las sociedades de responsabilidad limitada, de tal manera que la aportación de capital presenta descensos superiores al 40% y al 30% en ambas comparaciones. De la misma forma, tanto las empresas en concurso como las inscritas en la seguridad social ofrecen datos negativos y sólo las opiniones empresariales se muestran en mejor sintonía, pero dentro de una situación muy negativa: si hace un año la diferencia entre las empresas que afirmaban estar en situación desfavorable de las que la tenían favorable era casi de 44 puntos, en el tercer trimestre de este año esa diferencia era "solo" de 29,6, con el 41,4% de ellas aún en situación desfavorable; hace falta una reducción mucho mayor, o incluso una situación contraria (mayoría de las que afirmen tener situación positiva) para poder considerar bueno ese resultado.

Y en materia laboral, la situación se mantiene no sólo en datos de ocupación bajos y de paro elevados sino también la tendencia a empeorar en casi todos los indicadores: baja la ocupación de la Encuesta de población activa y sube el paro, bajan los afiliados a la Seguridad social y sólo el paro registrado tuvo en septiembre, y por primera vez desde los primeros meses de 2007, un ligero aumento (0,5%) que se ha visto incluso mejorado en los dos meses siguientes. Pero también falta mucha reducción como para dar por consolidado el camino de la recuperación.

12 diciembre 2013